

 warren
Insights

Por **Alocação Warren**



SETEMBRO / 2022

Juro alto por mais tempo – parte 2

No [Warren Insights](#) do dia 13 de setembro escrevemos:

“No evento de Jackson Hole, o presidente do Banco Central americano reforçou a mensagem de que fará o que for necessário para reduzir a inflação, mesmo que leve a desaceleração mais forte da economia. (...) Por fim, no Brasil, Roberto Campos – presidente do Banco Central - enfatizou que, ainda que estejamos próximos do fim do ciclo de alta, não espera cortar juros tão cedo.”

O que é a Super Quarta? É quando o COPOM (decisão da taxa básica de juro brasileira) e o FOMC (decisão da taxa básica de juros americana) ocorrem no mesmo dia.

O que ocorreu na Super Quarta? O banco central americano (FED) reiterou a mensagem de que buscará reduzir a inflação mesmo que resulte em uma recessão. Para isso, elevou sua projeção de juro final de 4.0 para 4.6 por cento em 2023, um pouco acima do 4.4 projetado pelo mercado. Já no Brasil, o banco central manteve a taxa em 13.75 por cento, mas deixou em aberto a possibilidade de voltar a subir juros caso seja necessário. Além disso, reafirmou a intenção de deixar o juro em um patamar alto por tempo “suficientemente prolongado”. As decisões futuras dependerão da evolução dos dados, mas a intenção de combater firmemente a inflação alta foi reforçada na Super Quarta.

Como impacta as carteiras administradas com gestão Warren? Na parte de ações, a posição vendida em bolsa americana foi beneficiada. Na parte de renda fixa local, antevendo esse cenário de “juro alto por mais tempo”, o aumento do prazo dos títulos pré fixados, migrando do janeiro 2024 para julho 2024 também foi positivo para as carteiras. Mais informações sobre as carteiras administradas com gestão Warren podem ser encontradas em nosso [Relatório de Alocação](#).



warren

warren.com.br